

**“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI “**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi**



Oleh :

WENCA PERMANA SARI

NIM : 201110170311386

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2015

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh :

Wenca Permana Sari
201110170311386

Diterima dan disetujui
pada tanggal 16 April 2015

Pembimbing I,



Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.

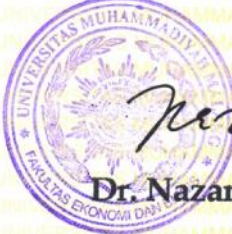
Pembimbing II,



Drs. A. Waluya Jati, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Nazaruddin Malik, M.Si.

Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : **Wenca Permana Sari**

NIM : **201110170311386**

Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 16 April 2015 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : **Drs. Setu Setyawan, M.M.**

Penguji II : **A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc.**

Penguji III : **Drs. A. Waluya Jati, M.M.**

Penguji IV : **Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.**

1.....
2.....
3.....
4.....



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Dr. Nazaruddin Malik, M.Si.

Ketua Jurusan,

Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi , dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah diteliti atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Malang, 08 April 2015

Penulis

Wenca Permana Sari
201110170311386

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI”.

Dalam penulisan skripsi ini, banyak pihak yang ikut serta mendukung dan memberikan bantuannya. Oleh sebab itu peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Nazaruddin Malik M.si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Ibu Dra. Siti Zubaidah M.M., Ak dan Bapak Drs. A. Waluya Jati M.M selaku dosen pembimbing skripsi.
3. Ibu Dra. Siti Zubaidah M.M., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Bapak dan Ibu Dosen Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan.
5. Ayah dan Ibu tercinta, Adik tersayang, teman-teman, dan kekasih tersayang yang selalu memberikan doa dan dukungan.
6. Semua pihak yang memberikan dukungan yang tidak dicantumkan.

Bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan peneliti, diharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Malang, 08 April 2015

Wenca Permana Sari

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRACT	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
A. Review Penelitian Terdahulu	7
B. Tinjauan Pustaka	8
a. Pengertian Kinerja Keuangan	8
b. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	10
c. Pengertian Rasio	13
d. Pengertian EVA (<i>Economic Value Added</i>)	17
e. Pengertian Harga Saham	19
f. Faktor yang mempengaruhi harga saham.....	20
g. Pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham	21

C. Kerangka Pikir	23
D. Pengembangan hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Objek Penelitian	26
B. Jenis Penelitian	26
C. Variabel dan Definisi Operasional	26
D. Populasi dan Sampel.....	28
E. Jenis dan Sumber Data	29
F. Teknik Pengumpulan Data	29
G. Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	35
B. Penyajian Data	37
C. Analisis Data	48
a. Menghitung Kinerja Keuangan	48
b. Menghitung Rata-Rata Harga Saham	57
c. Melakukan Uji Statistik.....	59
1. Uji Normalitas	59
2. Uji Asumsi Klasik.....	60
a. Autokorelasi.....	60
b. Multikolonieritas	61
c. Heteroskedastisitas.....	62
3. Uji Regresi Linear Berganda	64

4. Uji F	65
5. Uji T	66
D. Pembahasan	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
A. Kesimpulan	73
B. Keterbatasan Penelitian	74
C. Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

No	Judul	Halaman
Tabel 4.1	Jumlah sampel yang digunakan.....	35
Tabel 4.2	Daftar nama perusahaan	36
Tabel 4.3	Nama perusahaan dengan laba bersih tertinggi	38
Tabel 4.4	Nama perusahaan dengan laba bersih terendah.....	38
Tabel 4.5	Nama perusahaan dengan nilai WACC tertinggi	39
Tabel 4.6	Nama perusahaan dengan nilai WACC terendah	40
Tabel 4.7	Nama perusahaan dengan nilai total aset tertinggi	41
Tabel 4.8	Nama perusahaan dengan nilai total aset terendah.....	41
Tabel 4.9	Nama perusahaan dengan nilai total ekuitas tertinggi	42
Tabel 4.10	Nama perusahaan dengan nilai total ekuitas terendah.....	43
Tabel 4.11	Nama perusahaan dengan nilai aset lancar tertinggi	44
Tabel 4.12	Nama perusahaan dengan nilai aset lancar terendah	44
Tabel 4.13	Nama perusahaan dengan nilai kewajiban lancar tertinggi	45
Tabel 4.14	Nama perusahaan dengan nilai kewajiban lancar terendah.....	46
Tabel 4.15	Nama perusahaan dengan nilai penjualan tertinggi.....	47
Tabel 4.16	Nama perusahaan dengan nilai penjualan terendah	47
Tabel 4.17	Hasil perhitungan EVA	48
Tabel 4.18	Hasil perhitungan ROA	50
Tabel 4.19	Hasil perhitungan ROE	52
Tabel 4.20	Hasil perhitungan CR	54
Tabel 4.21	Hasil perhitungan TATO	56

Tabel 4.22	Hasil perhitungan rata-rata harga saham	57
Tabel 4.23	Hasil uji normalitas	59
Tabel 4.24	Hasil uji autokorelasi.....	61
Tabel 4.25	Hasil uji multikolonieritas	62
Tabel 4.26	Hasil uji heteroskedastisitas	63
Tabel 4.27	Hasil uji regresi linear berganda.....	64
Tabel 4.28	Hasil uji F	65
Tabel 4.29	Hasil uji T	66

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Daftar Laba Bersih, WACC, Total Aset, Total Ekuitas, Aset Lancar, Kewajiban Lancar, Penjualan, Total Hutang, Total Hutang dan Ekuitas, Beban Bunga, Beban Pajak, dan EBIT Perusahaan Pertambangan *Go Public* Tahun 2010-2013.
- Lampiran II Daftar Perhitungan EVA, ROA, ROE, CR, TATO dan Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Pertambangan *Go Public* Tahun 2010-2013.

DAFTAR PUSTAKA

- Akroman. 2009. *Pengaruh Rasio Keuangan (ROA dan ROE) dan EVA Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Anshori, Kholis Isa. 2009. *Pengaruh Economic Value Added (EVA) Dan Market Value Added (MVA) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Listing Di Jakarta Islamic Index (JII)*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Augustine, Yvonne dan Robert Kristaung. 2013. *Metode Penelitian Bisnis dan Akuntansi*. Jakarta: Dian Rakyat.
- Brigham, Eugene F dan Joel F Houston. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hanafi, M. Mamduh dan Abdul Halim. 2012. *Analisis laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP Stim YKPN.
- <http://www.idx.co.id/>
- <http://www.yahoo.com/>
- <http://www.wartaekonomi.co.id/>
- Itabillah, Amaliah. 2012. *Pengaruh CR, QR, NPM, ROA, EPS, ROE, DER dan PBV Terhadap Harga Saham Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei*. Universitas Maritim Raja Ali Haji. Tanjungpinang.
- Kasmir. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Press.
- Kodrat, david Dan Kurniawan Indonanjaya. 2010. *Manajemen Investasi*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Megarini, Laksmi Savitri. 2003. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*. Universitas Sebelas Maret. Surakarta.
- Ratih et al. 2013. "Pengaruh EPS, PER, DER, ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012". *Diponegoro Journal Of Social And Politic*. 1-12.

- Rudianto. 2013. *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Erlangga.
- Sari, Puspita. 2014. “*Pengaruh Current Ratio, Net Profit Margin, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Total Assets Turnover dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode Tahun 2010 – 2013)*”. Universitas Maritim Raja Ali Haji. Tanjungpinang.
- Sarwono, Jonathan. 2012. *IBM SPSS*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Sonia et al. 2014. *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Dan Return On Investment (ROI) Terhadap Harga Saham*. Universitas Brawijaya. Malang.
- Ulupui. 2007. “Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap Returnsaham (Studi Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Dengan Kategori Industri Barang Konsumsi Di BEJ)”. *Jurnal Empirika*. Vol. 19, No. 1, Juni, 67.
- Utami, Setyaningsih Sri. 2005. “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham”. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*. Vol.5, No.2, Oktober, 110-122.
- Yuliana, Indah. 2010. *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: Uin-Maliki Press.
- Yunanta, Aris. 2009. *Analisis Pengaruh Economic Value Added, Return On Investment, Current Ratio, Dan Total Asset Turn Over Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2003-2007*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Zuliarni, Sri. 2012. “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Mining And Mining Service Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. *Jurnal Aplikasi Bisnis*. Vol. 3, No. 1, Oktober, 47.